

**UNIVERSITATEA „VASILE ALECSANDRI” DIN BACĂU**  
**FACULTATEA DE ȘTIINȚE ECONOMICE**  
**PROGRAMUL DE STUDII: CONTABILITATE ȘI INFORMATICĂ DE GESTIUNE - IFR**

**Mircea MUNTEAN**

# **GESTIUNE FINANCIARĂ**

## **CURS UNIVERSITAR**

---

**2013**

# CUPRINS

<b>INTRODUCERE</b> .....	<b>9</b>
<b>Capitolul I</b>	
<b>CONȚINUTUL, ROLUL ȘI SARCINILE GESTIUNII FINANCIARE</b>	<b>11</b>
<i>Unitatea de învățare 1.1. Obiectul gestiunii financiare</i> .....	12
<i>Unitatea de învățare 1.2. Rolul gestiunii financiare în mediul economic al întreprinderii</i> .....	13
<i>Unitatea de învățare 1.3. Funcțiile finanțelor și gestiunea financiară a întreprinderii</i> .....	15
<i>Unitatea de învățare 1.4. Sistemul informațional financiar al întreprinderii și decizia financiară</i> .....	16
<i>Unitatea de învățare 1.5. Managementul financiar și funcția financiară a întreprinderii</i> .....	19
<b>Întrebări recapitulative</b> .....	<b>20</b>
<b>Capitolul II</b>	
<b>CAPITALURILE ÎNTREPRINDERII</b>	<b>23</b>
<i>Unitatea de învățare 2.1. Structura capitalurilor întreprinderii</i> .....	24
2.1.1. Capitalurile proprii.....	24
2.1.2. Subvențiile pentru investiții și provizioanele pentru riscuri și cheltuieli.....	27
2.1.3. Operațiuni de modificare a capitalului și capitalurilor proprii.....	27
2.1.4. Capitalurile împrumutate.....	32
2.1.4.1. Împrumuturi pe termen mediu și lung acordate de bănci.....	33
2.1.4.2. Împrumuturile obligatate.....	34
2.1.4.3. Creditul leasing.....	39
2.1.4.4. Creditul ipotecar.....	40
2.1.4.5. Împrumuturile pe termen scurt.....	40
<i>Unitatea de învățare 2.2. Costul capitalului</i> .....	42
2.2.1. Costul capitalului propriu.....	43
2.2.2. Costul capitalului împrumutat.....	43
<b>Întrebări recapitulative</b> .....	<b>49</b>
<b>Capitolul III</b>	
<b>GESTIUNEA FINANCIARĂ A INVESTIȚIILOR</b>	<b>51</b>
<i>Unitatea de învățare 3.1. Definiția și clasificarea investițiilor</i> .....	52
<i>Unitatea de învățare 3.2. Decizii și criteriile de evaluare a proiectelor de investiții într-un mediu cert</i> .....	53
3.2.1. Criterii financiare utilizate în evaluarea proiectelor de investiții.....	54
3.2.2. Criterii contabile utilizate în evaluarea proiectelor de investiții.....	59
<i>Unitatea de învățare 3.3. Surse de finanțare a investițiilor</i> .....	61
<b>Întrebări recapitulative</b> .....	<b>61</b>

<b>Capitolul IV</b>	
<b>GESTIUNEA CICLULUI DE EXPLOATARE ȘI A STOCURILOR</b>	<b>63</b>
<i>Unitatea de învățare 4.1. Conținutul și obiectivele gestiunii ciclului de exploatare....</i>	64
<i>Unitatea de învățare 4.2. Gestiunea stocurilor.....</i>	65
4.2.1. Definirea și caracteristicile stocurilor.....	65
4.2.2. Metode de optimizare a stocurilor.....	66
4.2.3. Analiza eficientă a gestiunii stocurilor.....	69
<i>Unitatea de învățare 4.3. Gestiunea creditului comercial.....</i>	72
4.3.1. Costurile creditului comercial.....	75
4.3.2. Controlul creditelor comerciale.....	76
<i>Unitatea de învățare 4.4. Determinarea necesarului de finanțare a ciclului de exploatare.....</i>	77
4.4.1. Metode analitice de determinare a necesarului de finanțare pentru exploatare.....	77
4.4.2. Metode sintetice de determinare a necesarului de finanțare pentru exploatare.....	84
<b>Întrebări recapitulative.....</b>	<b>86</b>
<b>Capitolul V</b>	
<b>GESTIUNEA TREZORERIEI</b>	<b>89</b>
<i>Unitatea de învățare 5.1. Definirea și obiectivele gestiunii trezoreriei.....</i>	90
<i>Unitatea de învățare 5.2. Determinarea, acoperirea și gestionarea soldului de trezorerie.....</i>	91
<i>Unitatea de învățare 5.3. Controlul și analiza trezoreriei.....</i>	94
<b>Întrebări recapitulative.....</b>	<b>97</b>
<b>Capitolul VI</b>	
<b>BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI AL ÎNTREPRINDERII</b>	<b>99</b>
<i>Unitatea de învățare 6.1. Conținutul bugetului de venituri și cheltuieli.....</i>	100
<i>Unitatea de învățare 6.2. Corelații de echilibru economico-financiar ale componentelor bugetului de venituri și cheltuieli.....</i>	112
<b>Întrebări recapitulative.....</b>	<b>115</b>
<b>Capitolul VII</b>	
<b>RENTABILITATEA ȘI RISCURILE ÎNTREPRINDERII</b>	<b>117</b>
<i>Unitatea de învățare 7.1. Modalități de apreciere a rentabilității întreprinderii.....</i>	118
<i>Unitatea de învățare 7.2. Soldurile intermediare de gestiune.....</i>	121
7.2.1. Soldurile intermediare de gestiune-activitate.....	124
7.2.1.1. Cifra de afaceri.....	124
7.2.1.2. Marja comercială.....	125
7.2.1.3. Producția exercițiului.....	126
7.2.1.4. Valoarea adăugată.....	126

7.2.2. Soldurile intermediare de gestiune-rentabilitate.....	127
7.2.2.1. Excedentul brut de exploatare.....	127
7.2.2.2. Rezultatul de exploatare.....	128
7.2.2.3. Rezultatul curent al activității întreprinderii.....	128
7.2.2.4. Rezultatul brut al exercițiului.....	129
7.2.2.5. Rezultatul net al exercițiului financiar.....	129
<i>Unitatea de învățare</i> 7.3. Riscurile întreprinderii.....	130
7.3.1. Riscul de exploatare (economic).....	130
7.3.2. Riscul financiar.....	132
7.3.3. Riscul total (global).....	133
7.3.4. Riscul de faliment.....	134
<b><i>Întrebări recapitulative</i></b> .....	<b>143</b>

<b><i>BIBLIOGRAFIE</i></b> .....	<b>145</b>
----------------------------------	------------

<b><i>FIȘA DISCIPLINEI</i></b> .....	<b>147</b>
--------------------------------------	------------

<b><i>CALENDARUL DISCIPLINEI</i></b> .....	<b>150</b>
--	------------